

Halbjahresbericht 2017

s Pro 96

1. Jänner 2017 bis 30. Juni 2017

ISIN: (T) AT0000A09UY4

Fonds der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Publikumsfonds

Anleihefonds

BarReserve	der Anleihefonds mit kurzer Laufzeit
AustroRent	der Anleihefonds „made in Austria“
AustroMündelRent	der mündelsichere Anleihefonds
ClassicBond	der Euro-Staatsanleihefonds
InterBond	der Internationale Anleihefonds
s EthikBond	der internationale Ethik-Anleihefonds
GermanRent	der Anleihefonds deutscher Emittenten
DollarReserve	der Dollar-Anleihefonds
BusinessBond	der internationale Unternehmensanleihefonds
s Reserve	der Anleihefonds mit kurzer Laufzeitenstruktur

Mischfonds

s RegionenFonds	der gemischte Fonds in stabilen Wirtschaftsräumen
------------------------	---

Aktienfonds

EuroPlus 50	der europäische BlueChip-Aktienfonds
InterStock	der internationale BlueChip-Aktienfonds
s EthikAktien	der internationale Ethik-Aktienfonds
ViennaStock	der österreichische Aktienfonds
s Generation	der internationale Aktienfonds, erneuerbare Energien und Wasser
Money&Co Equity	der internationale Aktienfonds
s Top AktienWelt	der internationale Aktienfonds mit Dividendenstärke

Strategiefonds

Bond s Best-Invest	der Strategiefonds in internationale Anleihen
Master s Best-Invest A	der Strategiefonds mit stabilem Ertragsprofil
Master s Best-Invest B	der Strategiefonds mit ausgewogenem Ertragsprofil
Master s Best-Invest C	der Strategiefonds mit dynamischem Ertragsprofil
Aktiva s Best-Invest	der Strategiefonds für betriebliche Vorsorge
Equity s Best-Invest	der Strategiefonds in internationale Aktien
Trend s Best-Invest	der Strategiefonds in internationale Themen und Branchen
s Emerging	der Strategiefonds in Emerging Markets
Money&Co Best Of	der Strategiefonds in internationale Aktien
s Economic	der Anleihe-Strategiefonds mit Konjunkturzyklus-Modell

Wertsicherungsfonds

s Protect Strategie	der Strategiefonds mit innovativem Wertsicherungskonzept
----------------------------	--

Inhaltsverzeichnis

Fonds der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.....	2
Allgemeine Fondsdaten	5
Fondscharakteristik.....	5
Anlagegrundsatz	6
Anlagepolitik.....	6
Entwicklung des Fonds	7
Informationsangaben gemäß Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-R)	7
Entwicklung der internationalen Kapitalmärkte	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	9
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017	10
Geschafter und Organe der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.	12

Quellen:

Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. – eigene Berechnungen

OeKB – Profitline der Österreichischen Kontrollbank AG

Kapitalmärkte – Bloomberg

Performance:

Bitte beachten Sie, dass die Performanceergebnisse aus der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die Zukunft zulassen.

Prospekthinweis:

Mitteilung über Fonds der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft: Wir weisen darauf hin, dass Prospekte und die Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) gemäß InvFG, die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG (§ 21 Dokumente) für die von uns verwalteten Investmentfonds entsprechend den Bestimmungen des InvFG und AIFMG erstellt, auf unserer Homepage (www.s-fonds.at) veröffentlicht worden sind, wichtige Risikohinweise enthalten und alleinige Verkaufsunterlage darstellen. Prospekte, Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) und Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG (§ 21 Dokumente) stehen - jeweils in der geltenden Fassung in deutscher Sprache - dem interessierten Anleger kostenlos bei der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. sowie bei der Allgemeinen Sparkasse Oberösterreich Bank AG zur Verfügung und sind auch auf www.s-fonds.at abrufbar.

s Pro 96 investiert überwiegend in andere Investmentfonds.

Die Anlagepolitik des Fonds in Verbindung mit der angestrebten Fondspreisuntergrenze kann bedeuten, dass der Anleger über längere Zeiträume nicht an der Entwicklung der entsprechenden Kapitalmärkte teilnimmt und überwiegend in Cash oder cash-ähnlichen Produkten veranlagt ist.

Diese Unterlage dient als zusätzliche Information für unsere Anleger und basiert auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Redaktionsschluss. Unsere Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse unserer Anleger hinsichtlich Ertrag, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Wertpapierfonds können je nach Marktlage sowohl steigen als auch fallen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

wir, die **Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m. b. H.** danken Ihnen für das Vertrauen, das Sie uns entgegenbringen. Wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des **s Pro 96** – Miteigentumsfonds in der Form eines Anderen Sondervermögens gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG) in Verbindung mit Alternative Investmentfonds Manager Gesetz (AIFMG) – für das Halbjahr **1. Jänner 2017 bis 30. Juni 2017** vorzulegen.

Wir bieten Fonds für private und institutionelle Anleger. Dadurch können wir Ihnen die Möglichkeit anbieten, an den Entwicklungen der Märkte teilzunehmen. Detailinformationen erhalten Sie von Ihrem Betreuer bei der Sparkasse Oberösterreich.

In diesem Halbjahresbericht können Sie sich ein Bild von unserer Anlagepolitik und der Situation Ihres Fonds verschaffen. Zudem erhalten Sie Informationen über die Entwicklung der Kapitalmärkte in Bezug auf Ihre Anlage.

Sollten Sie weitergehende Auskünfte zu Ihrem Fonds benötigen, sprechen Sie bitte mit Ihrem Betreuer bei der Sparkasse Oberösterreich. Tagesaktuelle Informationen zu Fondspreisen finden Sie im Internet unter www.s-fonds.at.

**Sparkasse Oberösterreich
Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.**



Walter Lenczuk



Mag. Martin Punzenberger

Allgemeine Fondsdaten

Tranche	Aufledgedatum	ISIN
ISIN thesaurierend	01.07.2008	AT0000A09UY4

Fondscharakteristik

Fondswährung:	EUR
Rechnungsjahr:	01.01. – 31.12.
Ausschüttungs-/ Auszahlungs-/ Wiederveranlagungstag:	01.04.
Verwaltungsgebühr:	bis zu 0,60 % p.a.*
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos:	Commitment-Ansatz (laut 4. Derivate-Risikoberechnungs- und Meldeverordnung; 3. Hauptstück)
Fondstyp:	Groanlegerfonds
Depotbank/Verwahrstelle:	Allgemeine Sparkasse Oberösterreich Bank AG Promenade 11-13 4020 Linz
Verwaltungsgesellschaft:	Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Promenade 11 – 13, 4020 Linz www.s-fonds.at Firmenbuchnummer: FN87231g
Fondsmanagement:	Sparkasse OÖ KAG
Abschlussprüfer:	KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Kudlichstrae 41, 4020 Linz
Steuerliche Behandlung im Privatvermögen:	endbesteuert

*Die im Fonds tatsächlich verrechnete Verwaltungsgebühr (siehe Angabe im Rechenschaftsbericht unter Ertragsrechnung/Entwicklung des Fondsvermögens) kann sich durch allfällige Vergütungen reduzieren.

Für Anteile an anderen Investmentfonds, in die der Fonds im Rahmen seiner Anlagepolitik investieren kann, kann eine Verwaltungsvergütung von bis zu 2,20 % des anderen Fondsvermögens verrechnet werden. Gegebenenfalls kann bei Anteilen anderer Investmentfonds zusätzlich eine Performance Fee anfallen.

Anlagegrundsatz

Der **s Pro 96** ist ein auf Euro lautender gemischter Investmentfonds mit Wertsicherungskonzept.

s Pro 96 investiert überwiegend in andere Investmentfonds.

s Pro 96 kann aufgrund seiner Anlagepolitik hauptsächlich in Sichteinlagen investieren.

Anlagepolitik

Die internationalen Aktienmärkte entwickelten sich im ersten Halbjahr 2017 positiv. Europas Börsen lagen dabei klar vor den Börsen in den USA. Der positive Ausgang der Parlamentswahlen in Frankreich und die gute konjunkturelle Entwicklung mit positiven Auswirkungen auf die Profitabilität der Unternehmen waren die Haupttreiber in Europa. Die US-Aktienmärkte standen dagegen ganz im Zeichen des neuen Präsidenten Donald Trump, der mit höheren Infrastrukturausgaben und Steuer-senkungen die Konjunktur ankurbeln will. Die Anleihemärkte zeigten sich sehr schwankungsanfällig. In Summe kam es zu leichten Zinsanstiegen. Sowohl die bessere wirtschaftliche Stimmung als auch das gestiegene Inflationsniveau waren dafür ausschlaggebend. Der s Pro 96 erzielte im Berichtszeitraum ein leicht positives Ergebnis. Dazu trugen die Fokussierung auf internationale Aktien mit der Beimischung von Wandelanleihen und Kursgewinne im Rentenportfolio, insbesondere im Segment Anleihen aus den Emerging Markets, bei. Einen positiven Effekt erzielten auch Einzeltitel im Cash-portfolio. Wir sind zu Beginn des Jahres mit einem Investitionsgrad von 40 % gestartet, und haben diese Quote bis zum Ende des Berichtszeitraumes unverändert belassen.

Fondsmanagement
Sparkasse OÖ KAG

Entwicklung des Fonds

Fondsdaten in EUR	per 31.12.2016	per 30.06.2017
Fondsvermögen gesamt	3.765.703,40	3.660.307,46
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	107,77	108,20
Umlaufende Anteile		
Thesaurierungsanteile	34.942,000	33.830,000
Wertveränderung für das erste Halbjahr		0,40

Informationsangaben gemäß Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-R)

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Gesamtrendite-Swaps wurden nicht eingesetzt.

Entwicklung der internationalen Kapitalmärkte

Veränderung: 01.01.2017 bis 30.06.2017

Entwicklung der internationalen Anleihemärkte

USA	-5,76%
Japan	-4,41%
UK	-2,45%
Euroland	-0,91%
Deutschland	-1,94%
Frankreich	-0,85%
Italien	-1,09%
Niederlande	-1,75%
Österreich	-1,78%

EFFAS Indices Government Total Returns All > 1 Year

JP Morgan Global Bond	-1,86%
-----------------------	--------

Spanien	0,02%
Portugal	6,82%
Schweden	-1,57%
Norwegen	-3,73%
Polen	7,44%
Südafrika	1,22%
Neuseeland	0,49%
Australien	0,72%
Kanada	-3,41%

EFFAS Indices Government Total Returns All > 1 Year

JP Morgan Emerging Markets	-3,44%
----------------------------	--------

Entwicklung der Indices an den internationalen Aktienmärkten

USA / Dow Jones Indust-	-0,17%
S&P 500 Index	0,03%
Nasdaq Composite	5,41%
Japan / NIKKEI 225	0,55%
UK / FTSE 100	-0,31%
DAX Index	7,35%
EURO Stoxx 50 € PR	4,60%

Weltaktienindex Morgan St.	1,13%
----------------------------	-------

Italien / MIB Index	7,02%
Spanien / IBEX 35	11,68%
Frankreich / CAC 40	5,31%
Niederlande / AEX	4,96%
Österreich / ATX	18,16%
Kanada / TSX Composite	-4,98%
Schweiz / SMI	6,21%

Emerging Markets Index M. S.	8,33%
------------------------------	-------

Devisenveränderung im Vergleich zum Euro

US Dollar	-7,59%
Japanischer Yen	-4,06%
Pfund Sterling	-2,62%
Schweizer Franken	-1,98%
Norwegische Krone	-4,89%
Dänische Krone	-0,01%
Schwedische Krone	-0,58%

Ungarische Forint	0,09%
Polnische Zloty	4,17%
Tschechische Krone	3,36%
Kanadischer Dollar	-4,32%
Australischer Dollar	-1,68%
Neuseeland Dollar	-2,49%
Südafrikanischer Rand	-2,79%

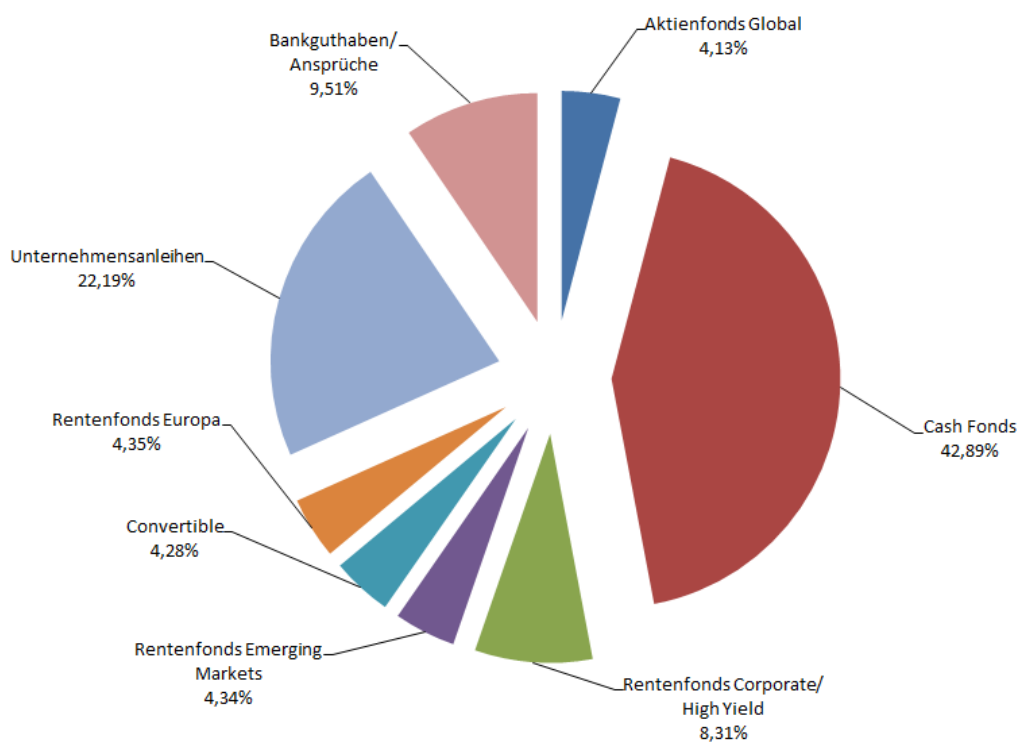
Gold/Unze in USD	7,75%
------------------	-------

Ölpreis / Brent in USD	-15,59%
------------------------	---------

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	31. Dezember 2016		30. Juni 2017	
	Mio. EUR	%	Mio. EUR	%
Rentenfonds				
Cash und Geldmarktnahe Fonds	2,82	74,91	1,57	42,89
Convertible	--	--	0,16	4,28
Corporate/High Yield	--	--	0,30	8,31
Emerging Markets	--	--	0,16	4,34
Euro	--	--	0,16	4,35
Summe Rentenfonds	2,82	74,91	2,35	64,17
Aktienfonds				
Global	--	--	0,15	4,13
Summe Aktienfonds	--	--	0,15	4,13
Anleihen				
Unternehmensanleihen	0,72	19,10	0,81	22,19
Summe Anleihen	0,72	19,10	0,81	22,19
Wertpapiere	3,54	94,01	3,31	90,49
Bankguthaben/Ansprüche	0,23	5,99	0,35	9,51
Fondsvermögen	3,77	100,00	3,66	100,00

Geringfügige Abweichungen sind aufgrund von Rundungsdifferenzen möglich.



Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Wertpapier-Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am FV
------------------------	------	----------	---	----------------------	---------	------	---------------------	----------------------

Amtlich gehandelte Wertpapiere

Anleihen auf Euro lautend

Emissionsland Italien

UNICREDIT 07/17 MTN	XS0334815601	0,865	50	0	50	99,5215	49.760,75	1,36	
							Summe	49.760,75	1,36

Emissionsland Luxemburg

GAZ CAPITAL 07/17MTN REGS	XS0290581569	5,440	0	0	100	101,7150	101.715,00	2,78	
							Summe	101.715,00	2,78
							Summe Anleihen auf Euro lautend	151.475,75	4,14
							Summe amtlich gehandelte Wertpapiere	151.475,75	4,14

Investmentzertifikate

Investmentzertifikate auf Euro lautend

Emissionsland Luxemburg

GSF-EM.MKTS DEBT I EO AH	LU0242506524		7.829	0	7.829	20,3000	158.928,70	4,34	
MFS-M.GLOBAL CONV. CEOA	LU1274833612		0	0	13.510	11,5852	156.516,05	4,28	
UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	LU0569863755		975	0	975	157,3800	153.445,50	4,19	
							Summe	468.890,25	12,81

Emissionsland Österreich

CLASSICBOND T	AT0000497680		1.181	0	1.181	134,9600	159.387,76	4,35	
ESPA RESERVE EO(T)(EUR)	AT0000724307		0	590	187	1.271,5900	237.787,33	6,50	
INTERSTOCK T	AT0000859848		728	0	728	207,4700	151.038,16	4,13	
MACQUARIE SR PLUS T	AT0000781679		0	3.608	4.347	124,5900	541.592,73	14,80	
S RESERVE T	AT0000A0E0Y0		2.454	2.953	7.784	101,5700	790.620,88	21,60	
SPAENGLER IQAM BD CORP.IT	AT0000A0R2P9		120	0	120	1.255,1900	150.622,80	4,12	
							Summe	2.031.049,66	55,49
							Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend	2.499.939,91	68,30
							Summe Investmentzertifikate	2.499.939,91	68,30

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

Anleihen auf Euro lautend

Emissionsland Deutschland

DT.BANK MTN 07/17	DE000DB555U8	5,125	0	0	100	100,8700	100.870,00	2,76	
							Summe	100.870,00	2,76

Emissionsland Österreich

ALLG.SPARK.OBER. 08-18	AT000B099817	5,000	100	0	100	102,3830	102.383,00	2,80	
CASINOS AUSTRIA INT 10-17	AT0000A0JE42	5,000	0	0	100	100,0910	100.091,00	2,73	
EGGER HOLZWERKSTOF. 11-18	AT0000A0NBFO	5,625	100	0	100	103,1470	103.147,00	2,82	
KAPSCH TRAFFIC. 10-17	AT0000A0KQ52	4,250	0	0	3	101,1185	3.033,56	0,08	
SPAR DEST.WARENH. 12-17	AT0000A0W6B3	3,500	0	0	100	100,5450	100.545,00	2,75	
							Summe	409.199,56	11,18
							Summe Anleihen auf Euro lautend	510.069,56	13,94
							Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere	510.069,56	13,94

Wertpapier-Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am FV
------------------------	------	----------	-------------------	----------------------	---------	------	---------------------	----------------------

Neuemission - Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen

Anleihen auf Euro lautend

Emissionsland Österreich

ALLG.SPARK.OBER.17-25 FLR	AT000B101266	0,875	150.000	0	150.000	100,4500	150.675,00	4,12
						Summe	150.675,00	4,12
						Summe Anleihen auf Euro lautend	150.675,00	4,12
						Summe Neuemission - Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen	150.675,00	4,12

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere							3.312.160,22	90,49
Bankguthaben							323.158,41	8,83
Zinsenansprüche							25.093,29	0,68
Sonstige Abgrenzungen							-104,46	0,00
Fondsvermögen							3.660.307,46	100,00

Umlaufende Thesaurierungsanteile	Stück	33.830,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	Euro	108,20

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind:

Wertpapier-Bezeichnung	ISIN	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
------------------------	------	----------	-------------------	----------------------

Amtlich gehandelte Wertpapiere

Anleihen auf Euro lautend

Emissionsland Niederlande

PETROBRAS GBL FIN. 14/18	XS0982711631	2,750	0	100
--------------------------	--------------	-------	---	-----

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

Anleihen auf Euro lautend

Emissionsland Österreich

CONWERT IMMO.INV. 12-17	AT0000A0VAL3	5,750	0	100
IMMOFINANZ 12-17	AT0000A0VDP8	5,250	0	100

Gesellschafter und Organe der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Verwaltungsgesellschaft:	Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Promenade 11 – 13 4020 Linz www.s-fonds.at Firmenbuchnummer: FN87231g
Geschäftsführung:	Walter Lenczuk Mag. Martin Punzenberger
Prokuristen:	Mag. Klaus Auer Mag. Wolfgang Floimayr
Stammkapital:	727.000,- Euro
Gesellschafter:	Allgemeine Sparkasse Oberösterreich Bank AG Promenade 11-13 4020 Linz
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft Gruberstraße 32 4020 Linz	ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Am Belvedere 1 1100 Wien
Aufsichtsrat:	
Mag. Christian Stöbich, Vorsitzender (Linz) Dr. Franz Gschiegl (Wien) Mag. Thomas Pointner (Linz)	Mag. Elisabeth Huber (Linz) Dr. Irene Schachinger (Linz), Vors. Stv. Mag. Dr. Kornelia Waitz-Ramsauer (Linz)
Staatskommissäre:	Ministerialrätin Dr. Kathrin Eberl-Svoboda Ministerialrat Dr. Franz Rabitsch
Depotbank/Verwahrstelle:	Allgemeine Sparkasse Oberösterreich Bank AG Promenade 11-13 4020 Linz
Abschlussprüfer:	KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Kudlichstraße 41 4020 Linz